

ПРЕДПОСЫЛКИ ОЦЕНКИ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ИХ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

С.В. Невдах, Н.С. Михалевич

Полесский государственный университет, tucc@tut.by

Конкурентоспособность, являясь понятием относительным, может быть оценена путем сравнения одной организации с другой, при условии соблюдения требований соизмеримости. В том случае, если данные условия не соблюдаются, сравнение будет некорректным.

Несмотря на имеющиеся различия, все организации, осуществляющие хозяйственную деятельность и заинтересованные в ее дальнейшем продолжении, стремятся достичь две основные финансовые цели:

1. приемлемого уровня рентабельности (окупаемости);
2. устойчивого финансового положения.

Степень достижения первой цели позволяет оценить эффективность использования активов через заработанную прибыль. Кроме того прибыльность деятельности позволяет привлечь и удерживать инвестиционный капитал. С другой стороны, чрезмерное увлечение достижения прибыльности повышает коммерческие риски.

Достичь второй цели нельзя без поддержания надлежащей платежеспособности (ликвидности) и сохранения финансовой независимости. Для эффективного функционирования организации наиболее идеальные условия – это высокая ликвидность и устойчивое финансовое положение. Основными составляющими финансовой устойчивости предприятия являются оптимальный состав и структура финансовых ресурсов и эффективность их использования.

Таким образом, организации должны использовать свои активы с целью максимизации прибыли, при этом поддерживая свою ликвидность [1].

Сложность, а иногда и полное отсутствие доступа к информации о деятельности конкурентов может создать у руководства организации необоснованное мнение о превосходстве над конкурентами, привести к самоуспокоению и ослаблению усилий, связанных с поддержкой необходимого уровня конкурентного преимущества.

Возможность определить степень конкурентоспособности можно путем сравнительного анализа финансовой устойчивости, которая в свою очередь характеризуется, среди прочих и показателями платежеспособности организации.

Платежеспособность – это возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам. При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно; при плохом – периодически или постоянно неплатежеспособно.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Сгруппированные по степени ликвидности активы представлены в таблице 1.

Таблица – Классификация активов предприятия

Текущие активы	A1 наиболее ликвидные	Денежные средства в банке и кассе организации; Краткосрочные ценные бумаги.
	A2 быстро реализуемые	Дебиторская задолженность; Депозиты.
	A3 медленно реализуемые	Готовая продукция; Незавершенное производство; Сырье и материалы.
Постоянные (финансовые) активы	A4 трудно реализуемые	Здания, оборудования, транспортные средства, земля.

Примечание – Источник: собственная разработка

Пассивы баланса по степени срочности их погашения можно подразделить следующим образом:

П1 — наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 — краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

П3 — долгосрочные кредиты и займы, арендные обязательства и др.;

П4 — постоянные пассивы (собственные средства, за исключением арендных обязательств и задолженности перед учредителями).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

A1 \geq П1, то наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным обязательствам или перекрывают их;

A2 \geq П2, то быстро реализуемые активы равны краткосрочным пассивам или перекрывают их;

A3 \geq П3, то медленно реализуемые активы равны долгосрочным пассивам или перекрывают их;

A4 \geq П4, то постоянные пассивы равны трудно реализуемым активам или перекрывают их.

Одновременное соблюдение первых трех правил обязательно влечет за собой достижение и четвертого, ибо если совокупность первых трех групп активов больше (или равна) суммы первых трех групп пассивов баланса (т.е. $[A1 + A2 + A3] \geq [П1 + П2 + П3]$), то четвертая группа пассивов обязательно перекроет (или будет равна) четвертую группу активов (т.е. $A4 \leq П4$). Последнее положение имеет глубокий экономический смысл: когда постоянные пассивы перекрывают трудно реализуемые активы, соблюдается важное условие платежеспособности — наличие у предприятия собственных оборотных средств, обеспечивающих бесперебойный воспроизводственный процесс; равенство же постоянных пассивов и трудно реализуемых активов отражает нижнюю границу платежеспособности за счет собственных средств предприятия [2].

При анализе платежеспособности также определяют величину собственных оборотных средств (СОС) организации. Этот показатель равен разности между собственным капиталом и долгосрочными активами. Увеличение СОС в динамике характеризует положительную тенденцию, уменьшение — отрицательную. Положительное значение величины СОС означает, что организация не испытывает недостатка собственных оборотных средств. Сумма постоянных источников превышает сумму постоянных активов. При отрицательном значении СОС наблюдается дефицит собственных оборотных средств. Постоянных пассивов не хватает для финансирования постоянных активов.

Рассматривают также величину собственных и долгосрочных заемных средств (СДОС). Она определяется как сумма между собственными оборотными средствами и долгосрочными обязательствами. Этот показатель равен величине имеющихся в распоряжении организации оборотных средств, которые не могут быть востребованы в следующем отчетном периоде. Традиционно счи-

тается, что уменьшение СДОС является негативной тенденцией, а рост — позитивной. Однако в случае, когда организация погашает долгосрочные займы, она неизбежно снижает и величину СДОС. Погашение долгосрочных обязательств является несомненным достижением, в этом случае уменьшение СДОС считается оправданным.

Достаточность нормальных источников формирования запасов и затрат организации характеризует общая величина источников запасов и затрат (ОВИЗЗ). Этот показатель равен сумме СДОС и краткосрочных кредитов и займов за минусом — долгосрочных активов.

По экономическому содержанию увеличение ОВИЗЗ положительно влияет на платежеспособность организации. Это увеличение достигается привлечением большого количества товарных кредитов, авансов под работы и заказы, минимизацией различных видов долгосрочных активов.

Наличие у организации запасов и затрат в незавершенном состоянии при ведении нормальной финансово-хозяйственной деятельности определяется показателем (ЗЗ). Он рассчитывается как сумма запасов организации и НДС по приобретенным ценностям.

Показатель ЗЗ зависит от характера производства. Значительный рост запасов за отчетный период свидетельствует о проблемах со сбытом продукции и товаров, существенных складских и других накладных расходах. Резкое уменьшение показателя ЗЗ может указывать на проблемы со снабжением или на намерение организации прекратить производство.

Для оценки платежеспособности организации определяют численное значение трех показателей: ФП1, ФП2, ФП3.

Показатель ФП1 характеризует достаточность собственных оборотных средств для финансирования запасов и затрат:

$$\text{ФП1} = \text{СОС} - \text{ЗЗ} \quad (1).$$

Достаточность собственных и долгосрочных заемных средств для финансирования запасов и затрат определяется величиной ФП2:

$$\text{ФП2} = \text{СДОС} - \text{ЗЗ} \quad (2).$$

Показатель ФП3 рассчитывается по формуле:

$$\text{ФП3} = \text{ОВИЗЗ} - \text{ЗЗ} \quad (3).$$

В зависимости от величины этих показателей различают четыре типа финансовой устойчивости:

- абсолютная устойчивость — все три показателя больше нуля. Организация имеет излишек всех источников запасов и затрат. В любой момент времени она обладает платежеспособностью, не допуская задержек расчетов и платежей;

- нормальная (или относительная) устойчивость. Показатель ФП1 меньше нуля, а показатели ФП2 и ФП3 — больше нуля. Организация обладает относительно стабильным финансовым состоянием, СДОС и ОВИЗЗ характеризуются излишками. Периодически может возникать недостаток СОС. Платежеспособность обеспечивается, но для оплаты первоочередных платежей привлекаются долгосрочные заемные источники финансирования;

- неустойчивое финансовое состояние. Показатели ФП1 и ФП2 меньше, показатель ФП3 — больше нуля. В этом случае возникают задержки обязательных платежей и расчетов, организация испытывает хроническую нехватку «живых» денег, образуются долги перед работниками по заработной плате. Испытывается недостаток СОС и СДОС. Такое финансовое состояние в общем случае является пограничным между нормальной устойчивостью и кризисным финансовым состоянием. Для восстановления нормальной устойчивости следует увеличивать показатели СОС и СДОС. Если произойдет уменьшение показателя ОВИЗЗ или увеличатся запасы и затраты (ЗЗ), то финансовый кризис неизбежен;

- финансовый кризис. Все показатели ФП — меньше нуля. Организация испытывает недостаток всех видов источников, требования кредиторов не обеспечиваются, расчетный счет заблокирован, долги перед бюджетом, внебюджетными фондами и работниками растут [3].

В настоящее время, для определения степени конкурентоспособности организации, требуются совершенно новые подходы. Конкурентоспособность предприятия зависит от ряда факторов, которые можно считать компонентами (составляющими) конкурентоспособности. И один из этих компонентов это финансовая устойчивость и платежеспособность. Устойчивое финансовое положение и обеспечение платежеспособности являются гарантом высокой конкурентоспособности организации.

Список использованных источников:

1. Фатхутдинов, Р. А. Управление конкурентоспособностью организации: учебник / Р. А. Фатхут динов. – 2–е издание, исправленное и дополненное. – М. : Эксмо, 2005
2. Ковалев, В. В. Финансовый учет и анализ. Концептуальные основы [Текст] : учебник / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2004.
3. Анализ финансовой устойчивости организации по относительным показателям// СПРАВОЧНИК ЭКОНОМИСТА : Производственно– практический журнал для руководителей и специалистов экономических служб. – 2011. – N 3. – С. 2–7